

0-792804

На правах рукописи

ББК: 65.262.101

П16

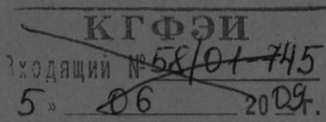
**Панов Дмитрий Владимирович**

**ФИНАНСОВАЯ СТАБИЛЬНОСТЬ  
РОССИЙСКИХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В  
УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат  
диссертации на соискание ученой  
степени кандидата экономических наук

Москва  
2009



Работа выполнена на кафедре «Денежно-кредитные отношения и банки» в ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации».

**Научный руководитель:**

доктор экономических наук, профессор

**ЛАРИОНОВА Ирина Владимировна**

**Официальные оппоненты:**

доктор экономических наук, профессор

**УСОСКИН Валентин Маркович**

кандидат экономических наук

**ПОНОМАРЕВА Наталья Антоновна**

**Ведущая организация:**

Учреждение Российской академии наук

**Институт экономики РАН**

Защита состоится «23» июня 2009 г. в 12.00 часов на заседании совета по защите докторских и кандидатских диссертаций Д 505.001.02 при ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, г. Москва, Ленинградский проспект, д.49, аудитория 406.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, г. Москва, Ленинградский проспект, д.49, комн. 203.

Автореферат разослан «22» мая 2009 г. и размещен на официальном сайте ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации»

Ученый секретарь совета Д 505.001.02,

к.э.н., доцент

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000665048

Е.Е. Смирнова

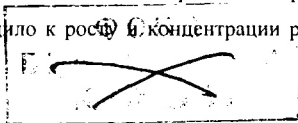
## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Интеграция России в глобальное экономическое пространство оказывает как позитивное, так и дестабилизирующее влияние на поступательное развитие национальной экономики и одного из ее важнейших секторов – банковской системы.

Особенностью глобальной экономики последних десятилетий является возросшая интенсивность кризисных явлений в финансово-банковской сфере. Достаточно отметить, что за период с начала 1970-х годов локальные или системные банковские кризисы в разной степени затронули более 120 стран, глубина и последствия их возникновения ощущались как в развитых, так и в развивающихся странах, а размер нанесенного ущерба колебался от 3% до 25% ВВП. Современная волна мирового финансово-экономического кризиса серьезно затронула сначала российский фондовый рынок, капитализация которого за нескольких месяцев 2008 года снизилась более чем на 70%, а затем, в связи с обесценением обращающихся на рынке финансовых активов, и банковский сектор, который столкнулся с серьезными проблемами ликвидности, что потребовало принятия беспрецедентных мер со стороны денежных властей и руководства страны. Во всем мире принимаются масштабные меры по поддержке банков, стратегически важных для национальных экономик за счет существенной финансовой поддержки государства в лице центральных банков и других финансовых ведомств. При этом, правительства ведущих государств мира не только разработали и внедряют антикризисные программы, но и пришли к выводу о целесообразности координации антикризисных мероприятий на международном уровне.

События последних лет свидетельствуют о том, что нестабильность, с одной стороны, коренится в серьезных дефектах финансово-банковского сектора, его регулировании и своевременном выявлении финансовых проблем, с другой, - обуславливает необходимость исследования на теоретическом и прикладном уровне финансовой стабильности в банковской сфере, критического осмысления сформировавшихся методических подходов оценки финансовой стабильности кредитных организаций в условиях глобализации.

Изменения, происшедшие в мировой банковской системе в последние годы, связанные с глобализацией финансовых рынков, трансграничным переливом капитала, стремительным развитием новых информационных технологий одновременно способствовали обострению конкуренции, поиску новых и конструированию сложных структурированных банковских продуктов, развитию комбинированного финансирования сделок контрагентами разной страновой принадлежности, что в свою очередь приводило к росту концентрации рисков



банковской деятельности. При этом влияние внешних, в том числе глобальных, а также внутренних факторов на финансовую стабильность банков недооценивалось как на уровне надзорных органов во всем мире, так и менеджментом коммерческих банков.

Высокая значимость проблемы разработки концептуальных подходов и практического алгоритма обеспечения финансовой стабильности не только коммерческих банков, но и экономики России, определение направлений совершенствования практики ее оценки предопределила актуальность исследования.

Актуальность выбранной темы исследования обусловлена:

- высокой дискуссионностью трактовки понятия финансовой стабильности банков;
- практической значимостью проблемы обеспечения финансовой стабильности банков для поступательного развития экономики;
- недостаточной разработанностью теоретико-методологической базы для решения проблемы обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков и национальной банковской системы в целом;
- отсутствием комплексных исследований по данной проблеме, необходимых для разработки практических рекомендаций по обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в условиях глобализации.

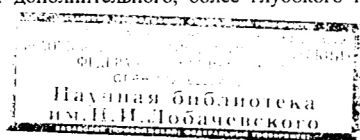
В условиях постоянно изменяющейся макросреды, особенно в периоды экономических спадов и кризисов, проблема обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков еще более актуализируется.

**Степень изученности темы.** Анализ экономической литературы показывает наличие большого интереса российских и зарубежных ученых к изучению финансовой стабильности банков.

Среди отечественных исследователей следует отметить: С.М. Ильясова, О.И. Лаврушина, И.В. Ларионову, И.Д. Мамонову, А.В. Мурьчева, Г.С. Панову, А.Ю. Симановского, Г.Г. Фетисова, А.А. Хандруева и др.

Разработкой отдельных проблем финансовой стабильности зарубежных банков в разное время занимались: Э. Рид, Э. Дж. Доллан, П. Роуз, Г. Шинаси, М. Олсен, Дж. Сорос и др.

Вместе с тем, анализ работ перечисленных выше экономистов показал, что они, в основном, посвящены анализу и оценке финансовой стабильности на уровне отдельных коммерческих банков или банковской системы в целом. При этом авторы по-разному подходят к определению понятия финансовой стабильности, выбору показателей для анализа и их критериальных значений. Недостаточно проработаны и требуют дополнительного, более глубокого научного





исследования методологические аспекты процесса обеспечения финансовой стабильности коммерческого банка в условиях глобализации.

Современные реалии глобализирующейся экономики требуют новых научных подходов к исследованию проблем финансовой стабильности банков. Несмотря на значительное количество работ по близкой проблематике, следует отметить, что такие аспекты как обеспечение финансовой стабильности банков в условиях глобализации, оптимизация государственного воздействия на развитие банков, поиск путей совершенствования действующих методик оценки финансовой стабильности коммерческих банков не нашли достаточно полного отражения в экономической литературе и, следовательно, требуют детального исследования.

Следует отметить также отсутствие научных и прикладных работ по проблемам обеспечения финансовой стабильности национальной банковской системы, в т.ч. в условиях глобального экономического кризиса.

Отсутствие комплексного теоретического и практического анализа современных особенностей, тенденций и проблем обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков и банковской системы в целом в условиях глобализации, поиск направлений решения данных проблем обусловили выбор темы диссертационной работы.

Необходимость оценки финансовой стабильности российских коммерческих банков в условиях мирового финансового кризиса и выработки адекватных инструментов ее проведения, отвечающих требованиям современной глобализирующейся экономики, предопределили цель и задачи исследования.

**Цель диссертационной работы** состоит в решении научной проблемы формирования методического обеспечения финансовой стабильности российских коммерческих банков.

Достижение поставленной цели предопределило постановку и решение следующих **задач**:

- определить содержание понятийного аппарата обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков и ее особенностей в условиях глобализации;
- выявить и систематизировать основные факторы и критерии оценки финансовой стабильности российских коммерческих банков в современных условиях;
- классифицировать и исследовать способы применения основных индикаторов и показателей финансовой стабильности коммерческих банков;

- исследовать методологию анализа и оценки финансовой стабильности банков и разработать методический подход к оценке финансовой стабильности российских коммерческих банков и банковской системы в целом;
- выявить сильные стороны и недостатки современной российской и зарубежной практики оценки финансовой стабильности коммерческих банков, включая оценку влияния глобальных кризисных явлений, и определить направления ее развития;
- разработать и научно обосновать комплекс теоретических положений и практических рекомендаций по использованию мирового опыта обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в российской банковской практике;
- построить модель обеспечения финансовой стабильности коммерческого банка;
- разработать методические рекомендации по использованию модели обеспечения финансовой стабильности коммерческого банка в кластере крупных коммерческих банков России в условиях глобализации.

**Объект исследования** – процесс обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в России.

**Предмет исследования** – методологический аппарат обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в условиях глобализации.

**Теоретическую и методологическую основу исследования** составили работы ведущих отечественных и зарубежных ученых в области общей теории анализа и оценки финансового состояния коммерческих банков, стратегического и финансового менеджмента. Методология исследования базируется на системном анализе, что обеспечивает его целостность и всесторонность, на единстве теории и практики. В процессе работы использовались ретроспективный, трендовый, факторный, сценарный анализ.

**Нормативно-правовая и статистическая основа исследования** – федеральные законы РФ, указы президента РФ, постановления Правительства РФ, инструкции Банка России, другие нормативные правовые акты регламентирующие деятельность коммерческих банков и Банка России, рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору и другие документы открытого доступа.

**Эмпирическую базу исследования** составили статистические, информационные и методические материалы, публикации в периодических изданиях, материалы Банка России, Министерства финансов РФ, Ассоциации российских банков, Ассоциации региональных

банков «Россия», данные публикуемой отчетности коммерческих банков, информация официальных сайтов по экономической проблематике в сети Интернет, а также информация, полученная и обобщенная в процессе анализа функционирования российских и зарубежных коммерческих банков.

Диссертация соответствует пп. 9.5, 9.8, 9.17 и 9.18 Паспорта специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Научная новизна исследования** заключается в разработке комплекса теоретических и методических положений по обеспечению финансовой стабильности коммерческих банков.

Наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем и выносимые на защиту:

- уточнено понятие «финансовой стабильности коммерческого банка в условиях глобализации» как диапазона состояний, предполагающего поддержание сбалансированности финансовых параметров, сохранение запаса финансовой прочности, что позволяет банку противостоять и преодолевать влияние негативных внутренних и внешних факторов (в т.ч. глобальных);

- сформирован комплекс методических разработок по обеспечению финансовой стабильности банков, включая выявление и систематизацию факторов, влияющих на финансовую стабильность банков с учетом определения направлений их позитивного и негативного влияния; выбор показателей и методов ее оценки; постоянный мониторинг уровня финансовой стабильности банков и выявление отклонений; разработку мероприятий по обеспечению финансовой стабильности российских коммерческих банков в условиях глобализации;

- предложены критерии оценки финансовой стабильности коммерческих банков (качество активов, достаточность капитала, деловая репутация, эффективность и др.) и банковской системы в целом (уровень рыночной дисциплины, транспарентность, доступность и качество информации, эффективность системы надзора и регулирования и др.);

- разработаны базовые индикаторы и показатели финансовой стабильности российских коммерческих банков в современных условиях (динамика, структура и качество активов, капитала, уровень ликвидности, ресурсная база<sup>1</sup>, история взаимоотношений банка с контрагентами и др.); сформирована система показателей финансовой стабильности крупных коммерческих банков, включающая в себя финансовые коэффициенты, а также интегральные

---

<sup>1</sup> Включая долю международных заимствований, как количественный показатель влияния глобализации на деятельность банка.

показатели, характеризующие совокупные показатели финансовой стабильности банков по каждому критерию; определены оптимальные диапазоны значений показателей для крупных российских коммерческих банков, обосновано их использование для оценки уровня финансовой стабильности банков-контрагентов;

- с учетом существующих подходов к финансовой стабильности банков разработана модель, дополняющая существующие подходы к оценке финансовой стабильности с учетом процессов глобализации и современного мирового финансово-экономического кризиса и позволяющая в оперативном режиме определять уровень финансовой стабильности банков с целью формирования политики банка в отношении банков-контрагентов;

- определена специфика моделей оценки финансовой стабильности коммерческих банков, их групп (кластеров), а также банковской системы в целом с учетом рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору в части оценки вероятностей дефолта на основании миграции рейтингов;

- проведен анализ современной ситуации на финансовых рынках России и мира с целью определения уровня стабильности российских коммерческих банков в условиях глобализации и на его основе даны конкретные рекомендации по поддержанию стабильности российских коммерческих банков в условиях мирового финансового кризиса.

**Теоретическая значимость исследования.** Результаты исследования вносят вклад в развитие теоретико-методологических основ обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков, в частности, внесены уточнения в понятийный аппарат; предложены критерии, индикаторы и показатели для определения уровня финансовой стабильности отдельных коммерческих банков, их групп (кластеров) и банковской системы в целом; определены и классифицированы основные внешние и внутренние факторы, оказывающие позитивное и негативное влияние на финансовую стабильность банков; разработана модель обеспечения финансовой стабильности и методические рекомендации по ее использованию в крупных коммерческих банках для оценки уровня финансовой стабильности банков-контрагентов.

**Практическая значимость исследования.** Основные положения, выводы и рекомендации диссертационной работы ориентированы на широкое использование российскими коммерческими банками и органами банковского надзора в условиях глобализации.

Практическое значение имеют следующие результаты исследования:

- система базовых и частных показателей оценки финансовой стабильности коммерческих банков, разработанная прежде всего для кластера крупных банков, которая

включает финансовые коэффициенты, исчисленные на основе денежных потоков, сальдовых, оборотных, интегральных показателей и сформирована с учетом современных факторов развития российских банков, включая глобализацию и мировой экономический кризис;

- методики оценки финансовой стабильности коммерческих банков, их групп (кластеров), а также банковской системы в целом с учетом рекомендаций Базельского комитета по банковскому надзору в части оценки вероятностей дефолта на основании миграции рейтингов;

- рекомендации и предложения о создании координирующего органа (Мегарегулятора) для реализации идеи функционального (а не ведомственного, как в настоящее время) надзора за деятельностью финансовых агентов в целях обеспечения финансовой стабилизации на финансовых рынках и их собственной финансовой стабильности в современных условиях;

- выводы диссертации могут быть использованы при разработке нормативно-правовых документов по повышению финансовой стабильности коммерческих банков в рамках мер по преодолению мирового финансово-экономического кризиса.

**Апробация и внедрение результатов исследования.** Разработки и рекомендации, содержащиеся в диссертации, нашли практическое применение в деятельности ОАО «Газпромбанк» и ЗАО Московская Межбанковская Валютная Биржа. В частности, указанные финансовые институты применяют предложенные показатели и методические рекомендации по оценке уровня рисков, принимаемых коммерческими банками.

Материалы выполненного исследования используются кафедрой «Денежно-кредитные отношения и банки» Финнакадемии в преподавании учебных дисциплин «Деньги, кредит, банки», «Организация деятельности коммерческого банка», «Банковский риск-менеджмент», «Анализ финансового состояния коммерческого банка». Использование результатов работы подтверждено соответствующими справками о внедрении.

Основные положения и результаты исследования докладывались на заседании «круглого стола» «Финансово-налоговые, банковские и валютные аспекты интеграции России в мировую экономику», проведенного Финнакадемией (г. Москва, 25 октября 2006 г.).

**Публикации по теме диссертации.** По теме диссертации опубликовано три работы общим объемом 21,7 п.л. (весь объем авторский), в т. ч. монография «Финансовая стабильность банков в условиях глобализации» (М.: Бухгалтерский учет, 2008, 20,0 п.л.) и две научные статьи в журналах, определенных ВАК России для публикации результатов научных исследований.

**Структура диссертации.** Цель и логика диссертации определили ее структуру, которая состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, насчитывающего 205 наименований и 28 приложений.

Наименование разделов	Наименование параграфов	Количество	
		Таблиц	Рисунков и схем
Введение			
Глава I. Теоретические основы финансовой стабильности коммерческих банков	1.1. Понятие и содержание финансовой стабильности банков	1	4
	1.2. Факторы и критерии финансовой стабильности банков		2
	1.3. Базовые индикаторы и показатели стабильности коммерческих банков	1	
Глава II. Обеспечение финансовой стабильности коммерческих банков в условиях глобализации	2.1. Анализ современного состояния и обеспечение финансовой стабильности банковского сектора России	3	7
	2.2. Условия и методы обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков	2	3
	2.3. Методы оценки финансовой стабильности коммерческих банков, используемые в международной практике	1	
Глава III. Пути совершенствования деятельности российских банков по обеспечению финансовой стабильности	3.1. Глобальный финансовый кризис и его влияние на российские коммерческие банки	2	1
	3.2. Особенности обеспечения финансовой стабильности российских коммерческих банков в условиях глобализации (с учетом Базельских принципов эффективного банковского надзора)	2	
Заключение			
Список литературы			
Приложения			
ВСЕГО		12	17

## ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ

В соответствии с поставленными целями и задачами диссертации рассмотрены следующие группы проблем.

**Исследование первой группы проблем**, связанных с теоретическими аспектами обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков, позволило получить следующие результаты.

В современной экономической литературе широко рассматриваются отдельные определения и показатели финансовой стабильности. Вместе с тем, комплексный подход к обеспечению финансовой стабильности банков не разработан. При рассмотрении понятия «финансовая стабильность» отмечается, что оно важно для характеристики деятельности любого субъекта экономики, целью деятельности которого является бесперебойное функционирование и развитие. При этом особое место коммерческих банков в системе

экономических отношений обуславливает специфику понятия «финансовая стабильность коммерческого банка».

В целях повышения эффективности комплексного подхода к обеспечению финансовой стабильности в банковской сфере предложено ее уточненное определение - финансовая стабильность коммерческого банка в условиях глобализации представляет собой такой диапазон состояний, в рамках которого поддерживается сбалансированность его финансовых параметров, сохраняется запас финансовой прочности, что позволяет банку противостоять и преодолевать влияние негативных внутренних и внешних, в том числе глобальных факторов.

Ключевыми отличиями авторского подхода являются следующие:

- стабильность означает динамическое состояние кредитной организации, которому угрожают разрушительные изменения, прежде всего, происходящие во внешней по отношению к конкретному банку среде. Другими словами, стабильный банк является всегда финансово устойчивым. В работе показано, что одной из составляющих финансовой стабильности является финансовая устойчивость. Устойчивость функционирования сложных систем проявляется, прежде всего, в их способности возвращаться в первоначальное состояние после негативного воздействия факторов внешней и внутренней среды за счет устойчивого равновесия системы. Однако, учитывая, что состояние устойчивости определяется в статике или сравнительной статике, прогнозировать его на долгосрочную перспективу для таких сложных экономических систем как банковская система или коммерческий банк, не представляется возможным, поскольку высокий уровень ликвидности активов и обязательств банка, незавершенный характер большинства сделок не позволяют утверждать это с высокой степенью достоверности;

- финансово устойчивый банк не всегда стабильно функционирует в течение относительно длительного периода времени. Поэтому стабильность банка является, по сути, более широким комплексным понятием, чем финансовая устойчивость и включает рассмотрение и анализ комплекса взаимоотношений и взаимозависимости банка от ближайшего окружения, глобальной и локальной среды, основных внутренних параметров его деятельности и потенциала. Финансовая устойчивость является, по мнению соискателя, отправной точкой, или основой, успешной деятельности в течение продолжительного временного интервала. Потеря финансовой устойчивости неминуемо ведет к ослаблению и потере стабильности работы и развития банка.

Проведенное исследование позволило сформулировать следующие выводы:

- а) устойчивость можно определить лишь в вероятностной форме, поскольку оценка проводится в статике (на конкретный момент времени на основе сальдовых показателей) или сравнительной статике (на основе исторических данных) и не учитывает возможное воздействие

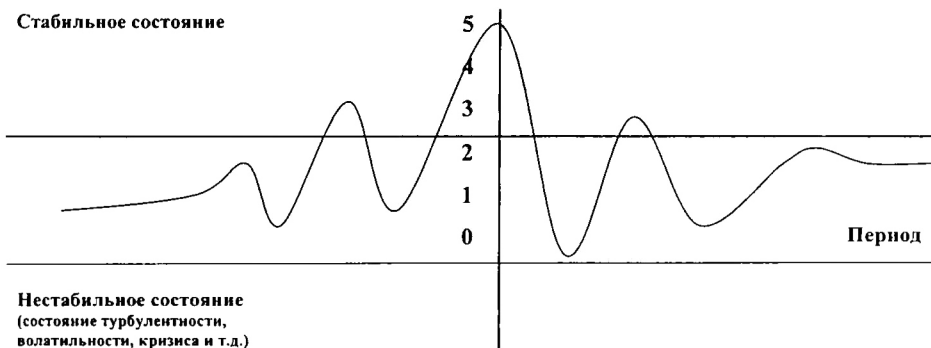
внешних и внутренних факторов на состояние банка в будущем. Негативное влияние внешних факторов вскрывает степень банковской неустойчивости или уязвимости;

б) стабильность определяется в динамике за определенный (относительно длительный) период времени (в прошлом или будущем) на основе оборотных показателей и характеризует диапазон состояний;

в) понятия стабильности и устойчивости близки (это, в частности, подтверждается тем, что стабильность банка, как длительный или продолженный процесс, будет состоять из отдельных показателей устойчивости банка на конкретные даты), однако отождествление понятий устойчивости и стабильности банка является неоправданным;

г) в условиях глобализации, мирового финансового кризиса особое внимание следует уделить вопросам обеспечения финансовой стабильности российских коммерческих банков.

В работе подчеркивается, что термин «финансовая стабильность» наиболее полно отражает специфику деятельности банков, с одной стороны, весьма чувствительной к изменениям внешней среды и взаимозависимости от нее в глобальном масштабе, с другой, - высокой мобильности и волатильности денежных потоков, проходящих через банк, и, следовательно, постоянной изменчивости финансовых параметров его деятельности.



**Рисунок 1. Определение уровня финансовой стабильности коммерческих банков (и/или банковской системы в целом) в динамике за определенный период**

Под обеспечением финансовой стабильности банков понимается комплексный процесс поддержания определенного уровня финансовой стабильности, включающий выявление и систематизацию влияющих на нее факторов, выбор критериев, индикаторов и показателей ее текущей и перспективной оценки, постоянный мониторинг происходящих изменений, подготовку управленческих решений на основе выявленных отклонений от целевого уровня.

В ходе исследования были рассмотрены и систематизированы *факторы*, позитивно и негативно влияющие на финансовую стабильность банков (макро- и микроэкономического



характера, международного, национального, регионального и местного уровня, общего состояния экономики и финансово-кредитной сферы, объективного и субъективного характера, а также внешние и внутренние факторы для экономики в целом и ее отдельных субъектов). В качестве особо значимых для коммерческих банков выделены факторы глобализации, включая современный мировой финансовый кризис.

Проведенный в рамках исследования анализ показал, что в результате разнонаправленного действия факторов, влияние которых на российские коммерческие банки не одинаково, формируется разнообразие приоритетов банковской политики по управлению финансовой стабильностью. В работе представлены результаты SWOT-анализа, позволившие выявить и структурировать сильные и слабые стороны банка (т.е. факторы деятельности банка, которые он может контролировать), а также потенциальные возможности и угрозы (т.е. факторы, которые находятся вне контроля банка и могут повлиять на его рост и развитие). В работе предложено сравнивать преимущества и слабости конкретного банка с возможностями, которые предоставляет рынок и, исходя из качества соответствия, делать выводы о направлениях дальнейшего развития банка, распределении ресурсов и т.д.

В диссертации показано, что использование методологии SWOT-анализа позволяет оценить сильные и слабые стороны деятельности банка, потенциальные внешние угрозы и благоприятные возможности в баллах относительно среднотраслевых показателей или по отношению к показателям сопоставимой группы (кластера) или отдельных банков. В этой связи в диссертации подчеркивается, что в процессе обеспечения финансовой стабильности банков необходимо учитывать не только весь спектр факторов, но и оценивать уровень воздействия каждого фактора на экономику и банки (сильное, слабое, нейтральное), что позволит прогнозировать будущее состояние экономики (страны, региона, города) и корректировать стратегию в случае неблагоприятного развития событий, даст возможность банкам разработать системы раннего оповещения и реагирования. С этой целью в работе предлагается использовать подход, представленный в таблице 1.

В результате разнонаправленного действия факторов, влияние которых на российские коммерческие банки не одинаково, формируется разнообразие приоритетов банковской политики по управлению финансовой стабильностью. Поэтому особое внимание необходимо уделять факторам, способным оказать (реально или потенциально) негативное влияние на финансовую стабильность банков.

**Таблица 1. Матрица оценки финансовой стабильности коммерческого банка на основе SWOT-анализа факторов, показателей и индикаторов стабильности**

Направления анализа	S			W			O			T			Общая оценка
	показатели	индикаторы	оценка	показатели	индикаторы	оценка	показатели	индикаторы	оценка	показатели	индикаторы	оценка	
<b>Внешние факторы</b>													
Позиции на рынке							MP <sup>2</sup>	AAA	10				10
Управление										C <sup>3</sup>	AO	5	5
...													
<b>Внутренние факторы</b>													
Уровень ликвидности	H2	50%	5	ЛА <sup>4</sup>	12%	5							10
Достаточность, динамика и качество капитала	H1	10%	5	Рост	20%	5							10
...													
<b>ИТОГО</b>													<b>100</b>

В рамках работы были изучены российский и зарубежный подходы к обеспечению финансовой стабильности банков; проведен анализ состояния финансовых рынков; сформулированы и ранжированы по степени значимости *критерии (принципы) финансовой стабильности банков* (на уровне конкретного банка и банковской системы в целом). В результате критериями финансовой стабильности коммерческого банка предлагается считать: качество активов; достаточность капитала; ликвидность; деловую репутацию; эффективность.

Измерение результатов деятельности, уровня (границ) финансовой стабильности банков создает возможность не только оценить текущую ситуацию, но также определить или уточнить стратегические и тактические цели, распределить ответственность, выработать эффективные управленческие решения и отслеживать процесс достижения результатов.

В ходе исследования предложен алгоритм количественной оценки финансовой стабильности банков:

- с учетом вышеуказанных критериев определена система *индикаторов и показателей*, которые позволяют не только оценить уровень стабильности банка, основываясь на данных за прошлые периоды, но и определить приоритеты, прогнозировать развитие, в т.ч. в условиях глобального финансового кризиса;

- после определения показателей, важным шагом является установление *критериальных уровней* их оценки. Исходя из принципов транспарентности оценок и особенностей объекта исследования, стабильность по каждому из показателей предлагается

<sup>2</sup> Уровень международного рейтинга

<sup>3</sup> Структура собственности

<sup>4</sup> Запас ликвидных активов

оценивать по балльной шкале от 0 до 5. Учитывая, что ряд показателей в настоящее время используются Банком России для оценки финансового состояния кредитных организаций, критериальные уровни значений показателей в предлагаемой методике оценки финансовой стабильности банков установлены, исходя из действующих ограничений. По остальным показателям критериальные уровни установлены исходя из экономического смысла показателей на основе анализа исторического ряда данных;

- на основании полученных данных (в баллах) все банки делятся на *группы (кластеры)* по уровню финансовой стабильности от максимального уровня до нестабильного;

- в соответствии с рекомендациями Базельского комитета, на основании исторических данных определяется *вероятность изменения* (PD) принадлежности банка к той или иной группе (миграции), которая, в конечном счете, может рассматриваться как вероятность перехода банка в нестабильное состояние.

Таким образом, обладая информацией о вероятности миграции по каждому банку и по всем российским банкам, можно количественно оценить финансовую стабильность банковской системы. Соответственно, в диссертации разработан алгоритм оценки финансовой стабильности коммерческих банков на уровне отдельных банков, их групп (кластеров), а также банковской системы в целом.

В работе доказано, что результатом анализа данных по статистически значимому числу коммерческих банков является количественное определение *оптимального уровня* стабильности (диапазона или границ, критериальных уровней для каждого показателя системы оценки).

На начальном этапе количественной формализации значений каждого показателя ввиду отсутствия динамических рядов сопоставимых показателей (в результате изменения внешних условий функционирования банков и недостатков внутренней информационной базы данных) каждый показатель предлагается выразить в баллах от 0 до 5.

В исследовании подчеркивается, что: а) такой подход позволяет провести комплексный анализ значений показателей необходимых для оценки финансовой стабильности коммерческого банка и банковской системы в целом; б) анализ проводится на базе показателей, определенных надзорными органами и самим коммерческим банком, учитывающих стандартизированный и экспертные подходы; в) балльная система дает возможность сопоставлять данные динамических рядов показателей не только на отдельные даты (в статике), но и в динамике за определенный период; г) полученные данные сопоставимы для сравнения анализируемого банка с его же показателями за предшествующий период, а также с данными других банков (средними по отрасли или по

кластеру, группе банков); и, что особенно ценно, д) на базе полученных результатов можно экстраполировать уровень (диапазон), установить границы финансовой стабильности коммерческих банков на перспективу, что позволит при необходимости принять адекватные меры по обеспечению их стабильности в сложной кризисной ситуации, спровоцированной негативным развитием событий на внешних рынках или внутри самого банка.

Очевидно, что особое значение при этом должно иметь соблюдение *границ стабильности* коммерческого банка. Банку России в этой связи рекомендуется определить соответствующие экономические нормативы стабильности банков и следить за паритетом систем показателей, характеризующих финансовую стабильность банковской системы. Эта задача на порядок сложнее, чем поставленные на данный момент, т.к. в настоящее время существуют системы показателей, но единой методики определения паритета этих систем показателей не существует. Поэтому важно разработать методику оценки финансовой стабильности банковской системы и отдельных банков. Общие подходы к созданию такой методики представлены в виде матрицы (таблица 1).

Для практической реализации предлагаемой системы индикаторов и показателей, определяющих стабильность коммерческих банков, в работе предлагается использовать метод операционного игрового сценарного моделирования, который в настоящее время успешно реализуется при решении задач структурирования, оценки и управления производственными предприятиями и корпорациями, а также макроэкономических задач структурирования и управления региональной и национальной экономикой.

Исследование **второй группы проблем** связано с анализом возможностей обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков в условиях глобализации.

В работе обосновано положение, что обеспечение финансовой стабильности банков на национальном уровне связано с позитивным влиянием таких факторов, как проведение взвешенной внутренней макроэкономической политики, оценка последствий взаимодействия национального банковского сектора и крупнейших корпораций с внешним миром, его влияние на финансовую стабильность, характер используемого режима обменного курса, соответствие сформированной и отвечающей целям экономического развития страны финансовой архитектуры, адекватности рыночным условиям действующей системы регулирования и надзора.

Другими словами, *условиями обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков*, по мнению соискателя, являются три основных: 1) стабильная глобальная внешняя среда, 2) стабильная национальная среда и 3) внутренняя финансовая стабильность.

обеспечиваемая за счет сбалансированности деятельности и эффективности менеджмента самого банка.

В работе дан анализ современной ситуации на российском и мировом финансовых рынках с целью определения уровня стабильности российских коммерческих банков в условиях глобализации. На основе проведенного анализа динамики основных показателей развития банковской системы за 2004-2008 годы (табл.2) был сделан вывод, что, несмотря на существующую стабильность банковской системы России, рост активов и собственного капитала банков, финансовое состояние банковского сектора нельзя охарактеризовать как стабильное в силу следующих причин:

- высокая доля госсектора;
- слабость региональной системы коммерческих банков;
- неразвитость банковской инфраструктуры;
- низкий уровень капитализации банков.

В этом смысле банковская система России не соответствует лучшим мировым стандартам, что не позволяет охарактеризовать её как развитую и стабильную.

**Таблица 2. Динамика основных показателей банковской системы России**

Показатели	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008	01.10.2008
Активы, млрд. руб.	5 600	7 137	9 750,3	14 045,6	20 125,1	24 572,3
Активы, в % к ВВП	41,8	42,5	45,1	52,4	61,0	-
Собственные средства (капитал), млрд. руб.	810	946,6	1 241,8	1 692,7	2 671,5	3 148,9
Собственные средства (капитал), в % к ВВП	6,1	5,6	5,8	6,3	8,1	-
в % к активам банковского сектора	14,6	13,3	12,7	12,1	13,3	14,5

*Источник:* ЦБ РФ: Обзор банковского сектора РФ.

Для целей анализа стабильности банков в исследовании все российские коммерческие банки поделены на кластеры (однородные группы):

*I кластер* – крупные банки (по объему активов - более 150 млрд.руб. и капитала - более 20 млрд. руб.);

*II кластер* – средние банки (активы: 15 - 149 млрд.руб. и капитал: 5 - 19 млрд. руб.);

*III кластер* – мелкие банки (активы: до 15 млрд.руб. и капитал: до 5 млрд. руб.).

Наибольшее значение для поддержания стабильности банковской системы имеют банки, входящие в I кластер (табл. 3). На их долю приходится до 65% совокупных активов и 60% совокупного капитала банковской системы. Очевидно, что опираться в этой работе Банк России может в первую очередь на крупные и крупнейшие банки, являющиеся основой

российской банковской системы. С этой целью необходимо проводить их кластеризацию, позиционирование; рассчитывать долгосрочные рейтинги банков; их доли в банковской системе по активам и капиталу; по размещению и привлечению средств; оценивать финансовые результаты деятельности и т.д.

В работе на основе данных российской системы бухгалтерского учета дан анализ основных показателей деятельности крупнейших российских коммерческих банков.

В диссертации доказано, что текущий кризис в России (как проявление мирового экономического кризиса) вызван структурной слабостью экономики, несовершенством законодательной базы, регулирующей финансовую систему, а также зависимостью от внешних рынков капитала. В целях преодоления кризисных явлений необходимо обеспечить нормальное функционирование национальной экономики, ориентированной на внутренний рынок: переоценить риски и доходность размещения финансовых резервов России за рубежом, предусмотреть их преимущественное инвестирование внутри страны и снизить зависимость российского бизнеса от внешних ресурсов. Одновременно, коммерческие банки самостоятельно принимают меры по обеспечению собственной стабильности в условиях кризиса. В этой связи, учитывая роль и место системообразующих банков, их усилия чрезвычайно важны для обеспечения финансовой стабильности банковского сектора в целом.

Проведенный анализ позволил соискателю сделать вывод, что несмотря на позитивные результаты развития банковского сектора в последние годы для преодоления вышеназванных недостатков в процессе создания в России Международного финансового центра целесообразно определить в качестве долгосрочной цели *создание единого органа регулирования и надзора за деятельностью финансово-кредитных институтов* (можно назвать его Мегарегулятором, как это принято в ряде стран), а также выработать систему промежуточных целевых задач по ее реализации.

В работе обоснована позиция, что для принятия подобного решения существует объективная необходимость и созданы предпосылки.

Во-первых, активно развивается современная рыночная экономика. Ее характерными чертами стали: глобализация, информационные и технологические инновации, финансовая модернизация, рост финансово-банковской инфраструктуры, создание новых органов регулирования и надзора за деятельностью финансовых и страховых компаний, пенсионных, паевых и инвестиционных фондов, банков и кредитных кооперативов, фирм финансового консалтинга, рейтинговых агентств, саморегулируемых организаций, ассоциаций, объединений и др.

Простое перечисление организаций, в той или иной мере осуществляющих контроль и регулирование финансовых, кредитных, расчетных и платежных операций впечатляет. Это: Министерство финансов, Центральный банк, Министерство экономического развития, Федеральное казначейство, Федеральная служба финансового мониторинга, Федеральная служба финансовых рынков, Федеральная антимонопольная служба, Агентство по страхованию вкладов, биржи, клиринговые палаты, расчетные центры и т.д.

В диссертации выявлена сложная проблема проведения сбалансированной единой государственной политики по поддержанию финансовой стабильности экономики, включая коммерческие банки. Этот вывод фактически нашел свое подтверждение на практике в условиях современного финансово-банковского кризиса, который имеет (как это показано в работе) глобальные и национальные (внутренние) источники возникновения и развития. А функции по выводу экономики из кризиса приняло на себя Правительство РФ.

Во-вторых, диспропорции в развитии различных секторов финансово-банковской системы России позволяют говорить о необходимости координации работ по развитию финансовых рынков.

В-третьих, анализ социально-экономического и политического состояния общества, страны и государства позволил сделать вывод о формировании предпосылок для создания в России международного финансового центра, что требует новых колоссальных усилий по развитию всех секторов финансового рынка.

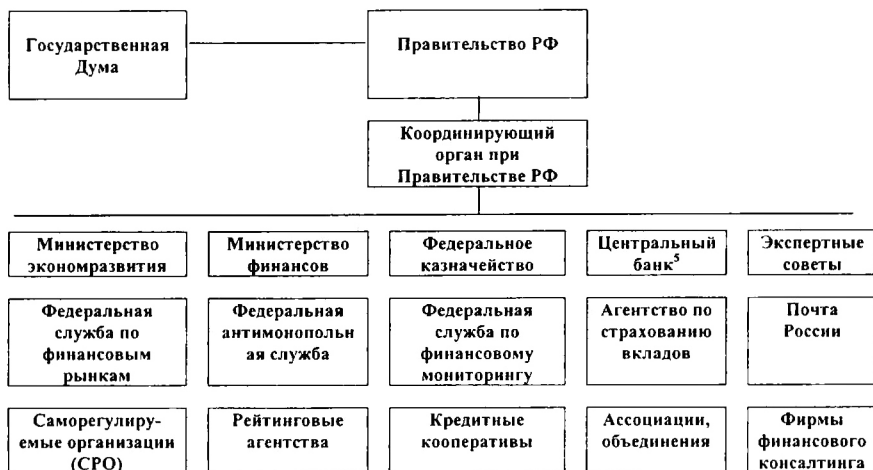
В-четвертых, в мире уже накоплен опыт функционирования Мегарегуляторов, известны их сильные и слабые стороны, что позволяет учиться на ошибках и не допускать их в собственной практике. Поэтому в диссертации обосновано предложение о разработке поэтапной программы по созданию Мегарегулятора.

*На первом (начальном или подготовительном) этапе* предлагается создать координирующий орган при Правительстве РФ, который в среднесрочной перспективе (3 – 5 лет) постепенно приобретал бы черты полноценного Мегарегулятора. На этом этапе к числу его функций следовало бы отнести: мониторинг ситуации на финансовых рынках, сбор и анализ информации, подготовку выводов и рекомендаций для Правительства РФ, подготовку проектов новых законодательных и иных нормативных актов по поддержанию стабильности финансово-банковской системы.

*На втором этапе* речь может идти о создании полноценного Мегарегулятора, выполняющего функции регулирования и надзора за деятельностью всех финансовых посредников на рынке.

На третьем (заключительном) этапе основным вопросом должна стать эффективность работы Мегарегулятора, оценку которой следует проводить на базе специально подготовленных методик и программ.

А далее, по мере развития деятельности российского Мегарегулятора, необходимо будет проводить постоянный мониторинг работы, изучать полученный опыт и использовать его при проведении единой согласованной денежно-кредитной политики стран СНГ, с возможным расширением числа стран, заинтересованных в коллективных действиях по обеспечению финансовой стабильности национальных банковских систем и отдельных банков в условиях глобализации.



**Рисунок 2. Место Мегарегулятора (координационного органа при Правительстве РФ) по поддержанию финансовой стабильности финансово-кредитной системы страны**

В диссертации показано, что с организационной точки зрения, Мегарегулятор должен быть структурой с преимущественно государственным участием, что дало бы возможность проводить единую государственную политику в финансовой сфере, что особенно важно в условиях кризиса, когда частные финансовые институты в силу разных, в т.ч. объективных причин, не справляются со своими функциями по обслуживанию потребностей экономики.

На основании анализа вышеназванных условий обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков, а также действующей зарубежной и российской практики в

<sup>5</sup> Центральный банк РФ в данной ситуации не утрачивает своей независимости, а лишь учитывает в работе рекомендации Координирующего органа по поддержанию финансовой стабильности финансово-кредитной системы.



диссертации выделены следующие *группы методов обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков*:

- I. методы, применяемые международными финансово-кредитными институтами по поддержанию стабильности на мировых финансовых рынках (например, рекомендации Базельского комитета, Всемирного банка, Международного валютного фонда и т.д.);
- II. методы государственного надзора и регулирования, применяемые центральными банками и регулируемыми органами разных стран (включая предложения по созданию в России Мегарегулятора финансовой сферы);
- III. методы, применяемые конкретными коммерческими банками и их менеджментом по обеспечению собственной финансовой стабильности.

На базе анализа зарубежной практики в диссертации систематизированы и классифицированы применяемые в настоящее время в разных странах системы оценки надзорными органами деятельности коммерческих банков:

- системы рейтинговой оценки коммерческих банков (США, Италия, Франция, Аргентина);
- системы дистанционного мониторинга (расчет финансовых коэффициентов и анализ групп банков) (Франция, Германия, Нидерланды, США);
- комплексная оценка рисков банков (Нидерланды, Великобритания);
- статистические модели – «системы раннего реагирования» (США, Италия, Франция).

Современный мировой финансово-банковский кризис свидетельствует о необходимости дальнейшего совершенствования существующих подходов к оценке стабильности банков, придав им более действенный и всеобъемлющий (глобальный) характер. Источником убытков могут быть различные факторы, включая неэффективный надзор и ухудшающийся менеджмент в банках. Поэтому в практике работы регулирующих органов используются несколько подходов (методов) к оценке стабильности финансово-кредитных институтов, их комбинации:

- анализ показателей финансовой стабильности,
- разработка индикаторов раннего предупреждения,
- применение методик стресс-тестирования,
- прогнозирование ситуации в финансовой сфере на основе экономико-математических, статистических и других моделей.

В то же время, в диссертации показано, что важнейшим методом достижения финансовой стабильности коммерческого банка является построение надежной и оперативной системы управления и контроля за рисками его деятельности на уровне органов банковского регулирования и надзора, а также, собственно, банковских методов оценки

финансовой стабильности. Исходя из проведенного исследования особенностей оценки финансовой стабильности банков в условиях глобализации, в работе предлагается применять как показатели оценки деятельности самого банка, так и учитывать макроэкономические индикаторы и факторы, влияющие на него.

В настоящее время происходит сближение подходов, используемых национальными органами банковского регулирования и контроля за деятельностью коммерческих банков. Этому способствуют мировой финансовый кризис, с одной стороны, а также коллективные усилия стран по преодолению кризиса, работа международных финансовых институтов, - с другой. Разрабатываемые, например, Базельским комитетом рекомендации по управлению капиталом, рисками коммерческих банков, с учетом фактора глобализации, позволяют обеспечить единство взглядов на современное состояние и перспективы развития банков.

**Третья группа проблем** связана с необходимостью разработки и апробации предложенной в диссертации модели обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков, определением условий и методов оценки уровня их финансовой стабильности.

Для решения данной группы проблем в работе был проведен анализ влияния глобального экономического кризиса на финансовую стабильность российских коммерческих банков.

Результаты исследования позволили сделать вывод, что антикризисные меры по поддержанию финансовой стабильности на российском рынке своевременны и достаточно эффективны. Результаты анализа финансового состояния крупнейших банков позволяют оценить их финансовое положение как достаточно стабильное, несмотря на влияние негативных внешних факторов. При этом результаты оценки финансовой стабильности коммерческих банков на основе апробации определенных в работе показателей, адекватны и наглядно характеризуют изменение уровня стабильности коммерческих банков в условиях кризиса, что позволяет использовать их при разработке методических рекомендаций по оценке финансовой стабильности кредитных организаций.

В ходе исследования выявлено, что отсутствует единая методика оценки финансовой стабильности коммерческих банков. В связи с этим разработана авторская методика оценки финансовой стабильности коммерческих банков, позволяющая участникам рынка оценивать в условиях глобализации уровень стабильности кредитных организаций на основе публикуемой отчетности.

Использование зарубежного и российского опыта обеспечения финансовой стабильности коммерческих банков позволило расширить инструментарий управления финансовой стабильностью коммерческих банков за счет формирования модели ее оценки.

**Таблица 5. Показатели формирования рейтинга банков**

<b>ПОКАЗАТЕЛИ</b>	<b>Максимальная сумма баллов по позициям</b>
<b>ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ПОЗИЦИЙ</b>	<b>85</b>
<b>Динамика и структура активов</b>	<b>10</b>
динамика активов	5
доля кредитного портфеля	5
<b>Достаточность, динамика и качество капитала</b>	<b>15</b>
уровень достаточности капитала	5
динамика капитала	5
качество капитала	5
<b>Качество кредитного портфеля</b>	<b>15</b>
концентрация кредитного риска	5
доля просроченных ссуд	5
покрытие резервами	5
<b>Устойчивость ликвидной позиции</b>	<b>20</b>
запас и динамика ликвидных активов	5
соотношение ЛАМ и привлеченных средств	5
динамика денежных потоков	5
рыночная позиция по МБК	5
<b>Ресурсная база</b>	<b>20</b>
доля средств до востребования	5
зависимость от межбанковского рынка	5
риск собственных долговых обязательств	5
доля средств нерезидентов	5
<b>Эффективность деятельности</b>	<b>10</b>
рентабельность активов	5
динамика финансового результата	5
<b>ОЦЕНКА ЭКСПЕРТНЫХ ПОЗИЦИЙ</b>	<b>30</b>
<b>Кредитная история</b>	<b>10</b>
длительность кредитной истории	5
активность сотрудничества	5
<b>Деловая репутация банка</b>	<b>20</b>
международный рейтинг	10
позиция на рынке банковских услуг	5
структура акционеров	5
<b>ИТОГОВАЯ БАЛЛЬНАЯ ОЦЕНКА</b>	$100 = \frac{7}{9} \times 90 + 30$

Как следует из материалов исследования, финансовая стабильность коммерческого банка может быть практически определена на основании рассмотрения совокупности показателей его финансового состояния. С целью упрощения такого сравнения может быть применена совокупная балльная оценка показателей, при которой в зависимости от суммы набранных баллов банкам присваивается определенный рейтинг. Такой подход позволяет использовать накапливаемую информацию о миграции рейтингов банков с целью количественной оценки риска и определения

неожиданных потерь (Unexpected Loss) в соответствии с рекомендациями Базеля 2<sup>6</sup>. Присваиваемые банкам рейтинги могут также использоваться для оценки их финансовой стабильности при формировании резервов, определении размеров лимитов для проведения межбанковских операций и т.д.

В диссертации предложена общая схема построения балльной оценки финансовой стабильности банка, в которой *совокупная балльная оценка* представляет собой сумму баллов по финансовым позициям, взвешенным на корректирующий коэффициент  $k$  (коэффициент равен  $7/9$ ) в зависимости от количества используемых показателей, и экспертным позициям, учитываемым в полном объеме (коэффициент равен 1) (1).

$$R = \frac{7}{9} F + E, \text{ где} \quad (1)$$

$R$  – итоговая сумма баллов по всем оцениваемым позициям,

$F$  – совокупная сумма баллов по финансовым позициям,

$E$  – совокупная сумма баллов по экспертным позициям.

Основные положения методических рекомендаций могут быть использованы кредитными организациями при оценке финансовой стабильности банков, для анализа своей деятельности и при выборе партнеров на межбанковском рынке, внешними пользователями банковских услуг. В работе представлен прогноз финансовой стабильности коммерческих банков на основе применения указанных методических рекомендаций.

### ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Панов Д.В. Финансовая стабильность банков в условиях глобализации. // – М.: Бухгалтерский учет, 2008 г., 20,0 п.л.
2. Панов Д.В. Финансовая стабильность банков: методологический подход. // Вестник Финансовой академии. – М., 2008 г., - № 3, 1,2 п.л. \*
3. Панов Д.В. Российский банковский сектор: современное состояние и обеспечение финансовой стабильности (Информационно-аналитический обзор). // Банковские услуги. – М., 2008 г., - № 7, 0,5 п.л. \*

---

<sup>6</sup> Продвинутый подход к оценке рисков на основе внутренних рейтингов (IRB-approach).

\* Издания, входящие в перечень ведущих рецензируемых ВАК научных журналов и изданий.

Отпечатано в ООП  
Финансовой академии  
при Правительстве Российской Федерации  
Москва, Ленинградский пр-т, д. 49  
Заказ № 1015 от 21.05.2009 г.  
Объем 1,5 п.л.  
Тираж 130 экз.

